

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

FICHE D'INFORMATIONS 30 JUIN 2018

Classe: JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)

Vue globale du fonds

ISIN LU0956099021 Bloomberg JPEMCAU LX Reuters LU0956099021.LUF

Objectif d'investissement: Le Compartiment cherche à offrir un rendement supérieur à celui du marché de la dette d'entreprise émergente en investissant essentiellement dans des titres d'entreprises de pays émergents, et en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

Profil de l'investisseur: Ce Compartiment obligataire investissant essentiellement dans des obligations d'entreprises des pays émergents, il convient principalement aux investisseurs désireux de prendre des risques plus importants dans le but d'obtenir des rendements supérieurs. Les investisseurs engagés dans le Compartiment l'utiliseront donc vraisemblablement afin de compléter un cœur de portefeuille investi exclusivement dans des obligations moins risquées émises par des gouvernements ou des agences, dans le but d'augmenter leur diversification en s'exposant au potentiel de rendement supérieur offert par la dette d'entreprise de pays émergents.

Gérant(s) du fonds	Actifs net du fonds	Droits d'entrée / de sortie
Pierre-Yves Bateau	USD 2362,6m	Droits d'entrée (max) 3,00%
Scott McKee	VL USD 108,07	Droits de sortie (max) 0,50%
Eduardo Alhadef		Dépenses courantes 1,30%
Spécialiste produit	Lancement du fonds	Intensité carbone moyenne pondérée 964,56
Zsolt Papp	14 Juil. 2010	tonnes de CO2e/ventes en USD m
Monnaie de référence du fonds USD	Lancement de la classe	Calcul par compartiment
Devise de la catégorie de parts USD	30 Avr. 2014	Couverture du portefeuille 60,64%
	Domicile	
	Luxembourg	
	Date d'agément AMF	
	4 Sept. 2013	

Notations du fonds au 30 juin 2018

Catégorie Morningstar™ Obligations Marchés Emergents Emprunts Privés

Indicateur synthétique de risque et de rendement fondé sur la volatilité de la classe de part au cours des 5 ans écoulés. Voir le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour des informations détaillées.

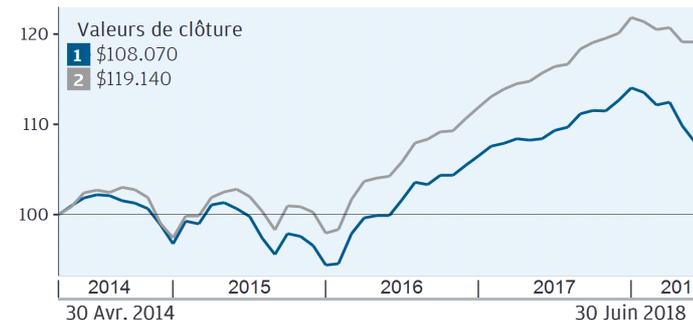
1	2	3	4	5	6	7
Risque/rendement potentiel plus faible			Risque/rendement potentiel plus élevé			
pas sans risque						

Performances

1 Classe: JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)

2 Indice de référence: J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Duration Hedged (Total Return Gross)

croissance de 100 000 USD (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



1	-	-	-2,38	9,23	6,81	-4,07
2	-	-	1,22	10,39	8,48	-0,78

PERFORMANCES (%)

	ANNUALISÉES					
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
1	-1,62	-3,64	-0,31	2,39	-	1,88
2	0,00	-1,13	2,99	5,03	-	4,29

INFORMATIONS IMPORTANTES

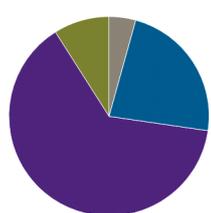
Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2 & 3.

Positions

10 PRINCIPALES POSITIONS

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Teva Pharmaceutical (Israël)	3,150	01.10.26	1,4
Simpar (Brésil)	7,750	26.07.24	1,4
Votorantim (Pérou)	5,375	04.05.27	1,3
Cometa Energia (Mexique)	6,375	24.04.35	1,2
Heungkuk Life (Corée)	4,475	09.11.47	1,2
BBVA (Turquie)	6,125	24.05.27	1,2
Digicel Investments (Jamaïque)	7,125	01.04.22	1,1
Woori Bank (Corée)	5,250	08.05.49	1,0
AES Corporation (Chili)	4,875	25.05.29	1,0
State of Minas Gerais (Brésil)	9,250	05.12.24	1,0

RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)



4,3	A	Obligations corporate: 85,1%
23,0	BBB	Duration moyenne: 4,5 ans
63,7	< BBB	Rendement minimum: 7,3%
9,0	Liquidités	Echéance moyenne: 9,8 ans
		Average credit quality: BB+

VALEUR EN RISQUE (VaR)

au 29 juin 2018

	Compartiment	Indice de référence
VaR	1,83%	1,57%

La valeur en risqué (VaR) mesure la perte potentielle susceptible de survenir au cours d'une période donnée dans des conditions de marché normales et pour un niveau de confiance défini. L'approche VaR est mesurée avec un niveau de confiance de 99 %, sur un horizon d'un mois. Dans le cadre du calcul de l'exposition globale, la période de détention d'un instrument financier dérivé est d'un mois.

RÉGIONS (%)

		Comparé à l'indice de référence
Chine	16,0	+7,8
Turquie	8,4	+4,2
Brésil	6,9	+0,7
Mexique	6,0	+0,9
Argentine	5,8	+2,6
Emirates Arabes Unis	4,3	-0,3
Israël	4,0	-0,1
Inde	3,7	-0,9
Afrique du Sud	3,5	+0,7
Pérou	3,3	-0,5
Hong Kong	2,7	-2,4
Autres	35,4	-12,7

SECTEURS (%)

		Comparé à l'indice de référence
Institutions financières	25,0	-5,7
Services aux collectivités	12,2	+0,6
Monétaire et liquidités	9,0	+9,0
Immobilier	8,8	+3,5
Pétrole et gaz	8,7	-4,5
TMT	6,8	-5,3
Métaux et exploitation minière	6,1	-1,1
Diversifié	5,5	+3,1
Industrie	5,4	-0,2
Consommation	5,0	-3,0
Infrastructure	3,1	+1,3
Autres	4,4	+2,3

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,96	-
Alpha (%)	-2,51	-
Bêta	1,07	-
Volatilité annuelle (%)	4,56	-
Ratio de Sharpe	0,54	-
Tracking error (%)	1,36	-
Ratio d'information	-1,87	-

Risques principaux

Les titres de créance peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de cours dictées par l'évolution des taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Ces risques sont plus marqués dans le cas de la dette émergente et des titres de catégorie inférieure à « investment grade ».

En outre, les marchés émergents peuvent être sujets à des risques accrus, liés notamment à des normes moins avancées en matière de conservation d'actifs et de règlement des transactions, à une volatilité plus forte et à une liquidité moindre que les titres des marchés développés.

Le Compartiment pourra se concentrer sur un

nombre restreint d'émetteurs de dette d'entreprise émergente, ce qui peut le rendre plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié. Les Titres convertibles contingents peuvent être pénalisés si des événements déclencheurs (spécifiés dans les conditions générales de la société émettrice) surviennent. Cela peut se traduire par une conversion des titres en actions à un prix décoté ou par une dépréciation temporaire ou permanente de la valeur du titre, et/ou par l'arrêt ou le report du paiement des coupons. Le Compartiment a recours à des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement. Les cours des instruments financiers dérivés peuvent être volatils et peuvent entraîner des gains ou des pertes supérieur(e)s au montant initialement requis pour établir une position sur l'instrument dérivé. La Société de gestion est tenue de

renseigner à l'Annexe III du Prospectus le montant de l'exposition notionnelle brute des instruments financiers dérivés auxquels elle a recours (y compris ceux utilisés à des fins de couverture ou de gestion efficace de portefeuille) en tant que levier escompté. Ce chiffre n'indique pas cependant si l'instrument accroît ou réduit le risque d'investissement et il ne saurait dès lors être considéré comme représentatif du niveau global du risque d'investissement du Compartiment.

Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la performance de votre investissement. La couverture du risque de change visant, le cas échéant, à minimiser les effets des mouvements de devises peut ne pas donner les résultats escomptés.

INFORMATIONS GÉNÉRALES IMPORTANTES

Avant d'investir, il conviendra de vous procurer et de lire la dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les documents d'offre applicables localement. Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel et les statuts, sont disponibles gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre contact J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou à l'adresse www.jpnam.fr.

Le présent document ne saurait être considéré comme un conseil ou une recommandation

d'investissement. Les participations et la performance ont probablement changé depuis la date de rapport. Aucun des fournisseurs des informations présentées ici, y compris celles concernant les indices et les notations, ne saurait être tenu pour responsable en cas de préjudices ou de pertes de toute nature découlant de l'utilisation de leurs informations. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude des informations. J.P. Morgan Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. Veuillez noter que si vous contactez J.P. Morgan Asset Management par téléphone, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées

et contrôlées à des fins juridiques, de sécurité et de formation. Les informations et les données que vous communiquerez ponctuellement seront collectées, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité (EMOA). La Politique de confidentialité (EMOA) est disponible à l'adresse suivante : www.jpnam.com/emea-privacy-policy. Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

La Date d'échéance correspond à la date d'échéance/de révision du taux nominal du titre. La

date du prochain ajustement du taux nominal est indiquée pour les titres dont le taux nominal de référence est adapté au moins tous les 397 jours.

SOURCES DES INFORMATIONS

Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par J.P. Morgan Asset Management (le nom commercial des sociétés de gestion d'actifs de JPMorgan Chase & Co. et ses filiales à travers le monde).

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies à la date du document.

© 2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont communiquées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces données.

Les informations proviennent de sources estimées fiables, mais J.P. Morgan ne saurait garantir ni leur exactitude ni leur exhaustivité. L'utilisation de l'indice fait l'objet d'une autorisation. L'indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'accord

écrit préalable de J.P. Morgan. Copyright 2017, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

CONTACT RÉGIONAL

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. - Succursale de Paris, 14 place Vendôme, 75001 Paris.

ÉMETTEUR

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capital social 10.000.000 EUR.

DÉFINITIONS

L'Intensité carbone moyenne pondérée mesure l'exposition du portefeuille d'un Compartiment aux éventuels risques liés au changement climatique.

La couverture peut varier en fonction des mesures, ces dernières étant calculées sur la base de différents facteurs sous-jacents.

Corrélation mesure la relation entre la variation du fonds et celle de son indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique qu'un fonds a performé parfaitement en ligne avec son indice de référence.

Alpha (%) une mesure du rendement excédentaire généré par un gestionnaire de fonds par rapport à l'indice de référence. Un alpha de 1,00 indique qu'un fonds a surperformé son indice de référence de 1%.

Bêta une mesure de la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché (telles que représentées par

l'indice de référence du fonds). Un bêta de 1,10 suggère que le fonds pourrait obtenir une performance supérieure de 10% à l'indice dans un marché haussier et inférieure de 10% dans un marché baissier, toutes choses étant égales par ailleurs.

Volatilité annuelle (%) une mesure absolue de la volatilité qui évalue l'ampleur de la variation de la performance à la hausse et à la baisse au cours d'une période donnée. Une forte volatilité signifie que la performance a varié considérablement au fil du temps. La mesure est exprimée sous la forme d'une valeur annualisée.

Ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement ajustée en fonction des risques pris (par rapport à un investissement sans risque).

Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance est favorable par rapport aux risques pris.

Tracking error (%) mesure le degré de différence entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus la performance historique du fonds a suivi celle de son indice de référence.

Ratio d'information mesure si le gestionnaire surperforme ou sous-performe l'indice de référence en tenant compte des risques pris pour réaliser la performance. Un gestionnaire qui surperforme un indice de référence de 2% par an aura un ratio d'information (RI) plus élevé qu'un gestionnaire enregistrant la même surperformance mais en prenant plus de risques.